

# Meritz 조선/기계

조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr



## 국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	종가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								18E	19E	18E	19E	18E	19E
현대중공업	9,412.8	16.4	133,000	-2.9	-3.6	23	38.6	92.7	44.4	0.6	0.6	0.7	1.4
현대중공업주	6,115.6	20.5	375,500	-2.7	-3.5	-3.0	-1.4	5.1	42	0.7	0.6	14.1	14.7
현대알렉트릭	486.5	4.7	23,900	1.1	5.5	-29.1	-58.1	23	2.0	0.2	0.2	9.3	9.7
현대건설/기계	816.6	7.1	41,450	-2.9	-1.7	-35.2	-50.9	2.6	1.9	0.3	0.3	11.7	13.9
삼성중공업	4,857.3	17.7	7,710	-2.4	-0.8	-2.2	19.2	48.6	24.1	0.5	0.5	1.0	1.9
대우조선해양	3,709.3	10.8	34,600	-6.9	-2.8	2.7	148.9	11.4	132	1.0	1.0	10.4	6.2
현대미포조선	2,516.4	10.8	63,000	-2.3	15.1	27.8	60.1	13.6	9.8	0.5	0.5	3.6	4.8
한진중공업	195.7	5.6	1,845	-0.5	4.2	-26.9	-44.3	37.1	9.3	0.3	0.3	0.7	2.8
현대엘리베이터	2,544.7	21.1	93,700	0.6	-1.0	-12.8	72.2	16.5	16.1	2.3	2.0	14.6	13.3
두산밥캣	3,298.2	27.8	32,900	-0.5	-10.8	-12.8	-6.9	12.1	11.4	0.9	0.9	7.4	7.6
현대로템	2,316.3	2.7	27,250	-0.2	8.6	-10.2	45.3	35.1	24.0	1.6	1.5	4.5	6.3
하이록코리아	241.0	47.3	17,700	-3.5	-4.3	-24.5	-21.3	8.0	7.3	0.7	0.6	8.8	9.0
성광밴드	338.9	15.5	11,850	-4.0	0.0	-6.3	18.7	1,047.5	42.5	0.7	0.7	0.1	1.8
태광	331.3	12.3	12,500	-3.8	2.0	-11.7	3.7	74.6	36.4	0.8	0.8	1.0	2.1
두산중공업	1,347.2	13.5	11,500	2.2	4.5	-22.3	-25.1	-47.5	10.7	0.4	0.4	0.2	4.1
두산인프라코어	1,640.3	20.3	7,880	-1.3	-5.4	-19.8	-9.3	5.5	5.0	0.9	0.7	17.1	15.8
HSD엔진	188.1	4.7	5,710	-0.2	21.5	28.5	122.2	-15.0	-13.7	0.8	0.8	4.7	6.0
한국항공우주산업	3,099.7	12.5	31,800	0.3	-0.3	-32.4	-33.0	41.7	23.2	2.8	2.5	6.7	11.6
한화에어로스페이스	1,693.9	14.4	32,550	-1.4	-4.0	22.8	-8.4	73.3	22.2	0.8	0.7	1.1	3.4
LIG넥스원	742.5	9.7	33,750	0.6	-13.7	-0.1	-43.6	71.7	17.5	1.5	1.4	2.5	23.0
태웅	208.1	4.8	10,400	-1.0	-2.3	-26.2	-46.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
동성화인텍	219.1	5.7	8,120	-2.5	-3.2	3.6	60.8	-20.5	32.3	3.0	2.9	-13.5	9.2
한국카본	331.9	15.3	7,550	-1.3	5.3	12.7	40.9	71.1	22.9	1.1	1.0	1.5	4.6

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권증권 추정치, 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 주요 지표 및 차트



## 국내외 주요 뉴스 및 코멘트

### 정부, WTO에 '조선업 지원' 제소한 일본과 양자협의

산업통상자원부는 일본과 WTO 조선업 분쟁에 대한 양자협의를 실시했다고 밝혔다. 일본은 11월 6일 산업용행 등이 구조조정을 위해 대우조선 등에 지원한 금융지원이 WTO 보조금협정 위반이라고 주장, 양자협의를 요청. 이는 WTO 분쟁 해결절차 시작으로, 협의가 결렬될 경우 본격적인 분쟁단계가 시작됨.(연합뉴스)

### 현대중공업, Barzan Offshore Project의 하자보수 소송 청구금액 증가

현대중공업은 지난 3월 카타르 Barzan Offshore Project 관련 발주처 Barzan Gas Company로부터 ICC(국제상법회의소) 산하 중재기구에 26억달러 규모 하자보수청구를 위한 중재 신청을 받음. 그러나 신청인은 1차 준비서면 과정(Claimant's Statement)에서 청구금액을 80.4억달러로 증액함.(전자공시)

### Enesel adds to tanker tally with Daehan suezmax deal

대한조선은 그리스 선주 Enesel로부터 스크루버가 장착되는 15.8만DWT급 수에즈맥스 탱커 2+2척을 수주했다고 알려짐. 올해 발주된 수에즈맥스 탱커는 5 척뿐으로, 수주 선가는 경쟁력이 높은 수준으로 예상됨. Enesel은 대한조선의 단골 선주로, 올해 LR2 탱커 2척도 대한조선에 발주했음.(TradeWinds)

### 현대중 노사, 임단협 연내타결 난항…노조 상경투쟁 예고

현대중공업 노사는 19일까지 집중교섭을 통해 임금 및 단체협약 교섭을 진행했으나, 노사간 합의점을 찾지 못했다고 알려짐. 노조는 오는 20일 7시간 부분파업에 들어가 1박 2일 일정으로 상경투쟁에 나설 예정임. 21일에는 8시간 전면파업을 예고함. 현재 사측은 새로운 제시안을 준비 중으로 알려짐.(뉴시스)

### Borr Drilling faces potential rig payment shortfall

시추업체 Borr Drilling은 작년 싱가폴 조선사 Keppel과 Sembcorp에서 Jack-up rig 19기 매입을 위해 5년간 29억달러를 지불하여 했으나, 업황 부진으로 상황에 어려움을 겪을 수 있다고 알려짐. 시추장비 가동률은 16년 12월 57%에서 18년 11월 66%로 증가했음에도, 운임은 약 10% 하락함.(TradeWinds)

### 조선업 지원의 빈의인…'중소형 예산은 5.7%'

정부가 발표한 중형조선소 지원방안에서 중형 조선소로 향하는 실질적인 예산은 5.7% 수준에 불과하다는 지적이 있음. 전체 7조원이 넘는 예산에서 2025년까지 중형 조선업에 유입 가능한 예산은 4천억원에 불과하고 알려짐. 2019~25년 LNG벙커링선 지원 3천억원과 RG 보증액 1천억원으로 구성됨.(머니투데이)